融通明锐混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通明锐混合	
基金主代码	017735	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 4 月 18 日	
报告期末基金份额总额	165,329,290.94 份	
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，精选优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（港元）收益率×20%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通明锐混合 A	融通明锐混合 C
下属分级基金的交易代码	017735	017736
报告期末下属分级基金的份额总额	34,971,154.87 份	130,358,136.07 份

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基

金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（港元）收益率×20%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	融通明锐混合 A	融通明锐混合 C
1.本期已实现收益	-4,514,637.13	-12,817,375.50
2.本期利润	-10,445,058.12	-32,469,716.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3001	-0.2624
4.期末基金资产净值	45,180,861.18	165,568,656.51
5.期末基金份额净值	1.2919	1.2701

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

融通明锐混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-18.61%	3.04%	-6.27%	0.98%	-12.34%	2.06%
过去六个月	-11.35%	2.92%	-1.35%	0.95%	-10.00%	1.97%
过去一年	-9.36%	2.70%	-6.25%	0.87%	-3.11%	1.83%
过去三年	33.03%	1.91%	18.92%	0.88%	14.11%	1.03%
自基金合同生效起至今	29.19%	1.77%	8.98%	0.86%	20.21%	0.91%

融通明锐混合 C

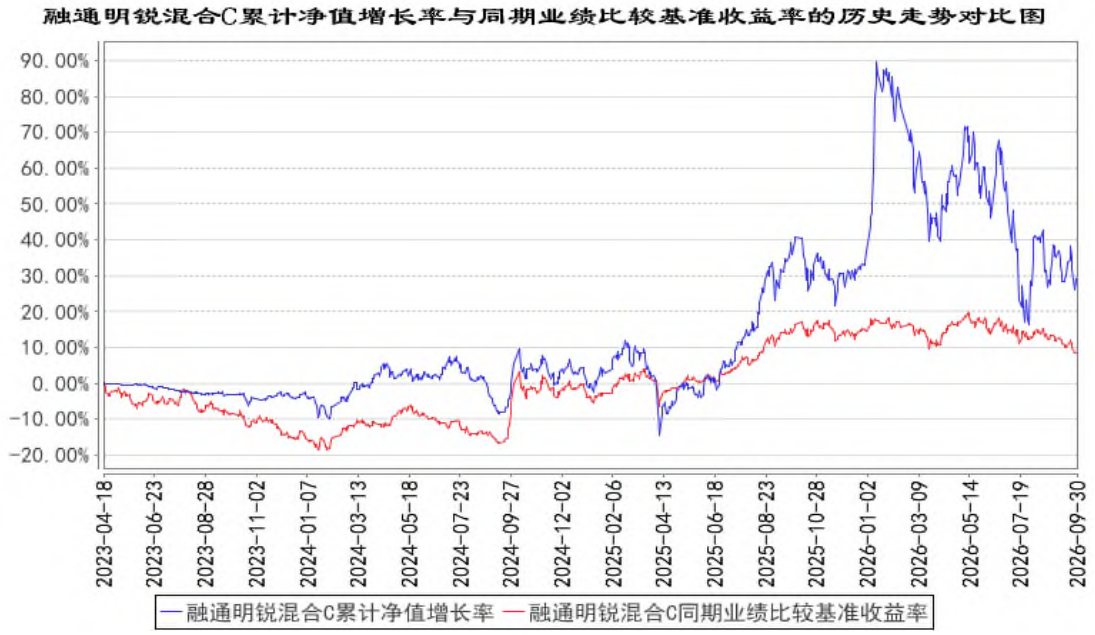
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-18.71%	3.04%	-6.27%	0.98%	-12.44%	2.06%
过去六个月	-11.57%	2.92%	-1.35%	0.95%	-10.22%	1.97%
过去一年	-9.79%	2.70%	-6.25%	0.87%	-3.54%	1.83%

过去三年	31.09%	1.91%	18.92%	0.88%	12.17%	1.03%
自基金合同生效起至今	27.00%	1.77%	8.98%	0.86%	18.02%	0.91%

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（港元）收益率×20%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 7 月 26 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×

20%”，2026 年 7 月 27 日起使用新基准即“中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（港元）收益率×20%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%”

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张鹏	本基金的基金经理	2025 年 2 月 21 日	-	14 年	张鹏先生，复旦大学理学硕士，14 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任行业研究员、融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通明锐混合型证券投资基金基金经理、融通数字经济臻选混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券、基金业务相关工作的时间为计算标准。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，中国经济延续“总量平稳、结构分化、外强内弱”的格局。政策面，三季度货币政策委员会例会强调“加大逆周期调节力度”；9 月 29 日央行一次性调整完善多项货币政策工具——下调抵押补充贷款（PSL）利率 0.25 个百分点至 1.5%、将“六张网”建设纳入 PSL 支持领域、增加科技创新和技术改造再贷款额度 2000 亿元并将支持比例由 60%统一提高至 100%，同期推出居民购房贷款贴息，政策对科技创新与扩大内需的支持力度明显增强。海外方面，美联储 9 月加息 25 个基点、市场对年内继续加息的预期升温，10 年期美债收益率升至 5%以上、并一度冲击 5.3%的 2002 年以来高位，全球风险资产估值普遍承压。

市场三季度呈现“冲高回落、风格剧烈再平衡”的特征，此前领涨的科技成长大幅回撤，资源红利与防御方向显著占优。指数层面，三季度上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创综指下跌 27.98%，科创 50 下跌 30.70%，中证 2000 下跌 11.08%。分行业看，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%）、银行（+14.56%）领涨，而电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、建筑材料（-26.10%）跌幅居前。节奏上，7 月科技板块率先调整，8 月有所修复，9 月再度回落。成交与资金面明显降温，三季度 A 股日均成交约 2.28 万亿元、较上半年显著缩量，9 月末一度回落至 1.5 万亿元以下；两融余额由 6 月末的 3.00 万亿元降至 9 月末的 2.55 万亿元，杠杆资金明显去化。我们认为，本轮科技板块的深度调整，是内部交易拥挤度出清、海外科技链去杠杆（费城半导体指数自高点回撤约 20%、韩国市场出现杠杆资金踩踏）、中报“利好出尽”、大型 IPO 资金虹吸与海外长端利率高企等多重因素共振的结果，本质上是估值与情绪的集中出清，而非产业逻辑的失效。港股整体表现好于 A 股，恒生指数三季度上涨约 7.6%，但内部分化明显，恒生科技指数同期下跌约 4.9%。

我们持续看好并重仓布局的 AI 应用方向，报告期内随科技成长整体回调，但其产业逻辑得到进一步验证，核心在于商业化正加速兑现。模型端，国产大模型的能力与收入曲线同步上行：智谱 8 月 ARR 已达 16 亿美元（7 月约 10 亿美元），上半年收入同比增长近 400%、其中开放平台及 API 收入同比增长逾 27 倍；MiniMax8 月 ARR 达 8 亿美元，上半年收入同比增长 283%、开放平台收入同比增长逾 7 倍。应用端，企业级 AI 落地正由“功能试点”转向“增值付费”，2026 年上半年软件开发行业归母净利润同比增长 211%，AI 应用板块归母净利润同比增长显著好于收入端。海外与港股同步验证：美股软件板块（IGV）持续创出新高；港股互联网龙头持续加码 AI 投入，并借助 Agent、多模态等新产品加快商业化落地。“AI 吞噬软件”被过度交易的判断正被产业数

据不断修正。我们也清楚地看到，AI 行业变化很快，行情演绎正从早期的“泛科技主题博弈”转向“产业追踪与业绩兑现”，且在极致的结构性行情之后，板块仍需时间消化估值与拥挤度，这对我们的选股和节奏把握提出了更高要求，我们将继续保持密切跟踪。

组合运作方面，报告期内本基金持仓结构没有做大的调整，依然坚定看好 AI 应用的行情，个股上继续保持聚焦，重点投入到一批 AI 收入快速起量、占收入比例超过 10%以上的优质公司；港股方面，本基金继续布局具备模型能力与商业化弹性的 AI 应用龙头。三季度市场的大幅调整使本基金净值出现较明显的回撤，但相关公司的基本面与订单趋势并未走弱，我们判断当前股价更多反映的是估值和情绪的集中出清。我们相信，随着 AI 应用商业化进程加速和业绩逐步兑现，这批估值处于相对底部、过往未被市场充分研究的公司，价值将进一步被市场发现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通明锐混合 A 基金份额净值为 1.2919 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.61%，同期业绩比较基准收益率为-6.27%；

截至本报告期末融通明锐混合 C 基金份额净值为 1.2701 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.71%，同期业绩比较基准收益率为-6.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	197,666,511.21	90.40
	其中：股票	197,666,511.21	90.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,418,202.03	7.51
8	其他资产	4,582,853.45	2.10

9	合计	218,667,566.69	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 8,402,558.33 元，占基金资产净值比例为 3.99%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,083.77	0.00
C	制造业	17,553,718.97	8.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,753.02	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	171,626,397.12	81.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	189,263,952.88	89.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
房地产	-	-
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	1,404,375.12	0.67
金融	-	-
科技	6,998,183.21	3.32

通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	8,402,558.33	3.99

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688777	中控技术	227,000	18,171,350.00	8.62
2	300170	汉得信息	1,100,000	16,643,000.00	7.90
3	300378	鼎捷数智	440,000	16,561,600.00	7.86
4	688258	卓易信息	190,000	15,770,000.00	7.48
5	603171	税友股份	365,000	14,224,050.00	6.75
6	300454	深信服	94,000	12,917,480.00	6.13
7	301162	国能日新	300,000	11,100,000.00	5.27
8	002602	世纪华通	600,000	8,280,000.00	3.93
9	688031	星环科技	90,982	8,006,416.00	3.80
10	301171	易点天下	235,000	7,663,350.00	3.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	290,963.20
2	应收证券清算款	3,676,269.08
3	应收股利	4,320.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	611,301.17
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	4,582,853.45

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通明锐混合 A	融通明锐混合 C
报告期期初基金份额总额	34,853,201.32	101,371,542.76
报告期期间基金总申购份额	6,928,451.73	189,758,062.64
减:报告期期间基金总赎回份额	6,810,498.18	160,771,469.33
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	34,971,154.87	130,358,136.07

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予融通明锐混合型证券投资基金注册的文件

（二）《融通明锐混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通明锐混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通明锐混合型证券投资基金招募说明书》及其更新

（五）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

（六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登录本基金管理人网站 http://www.rtfund.com 查阅。

融通基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日